

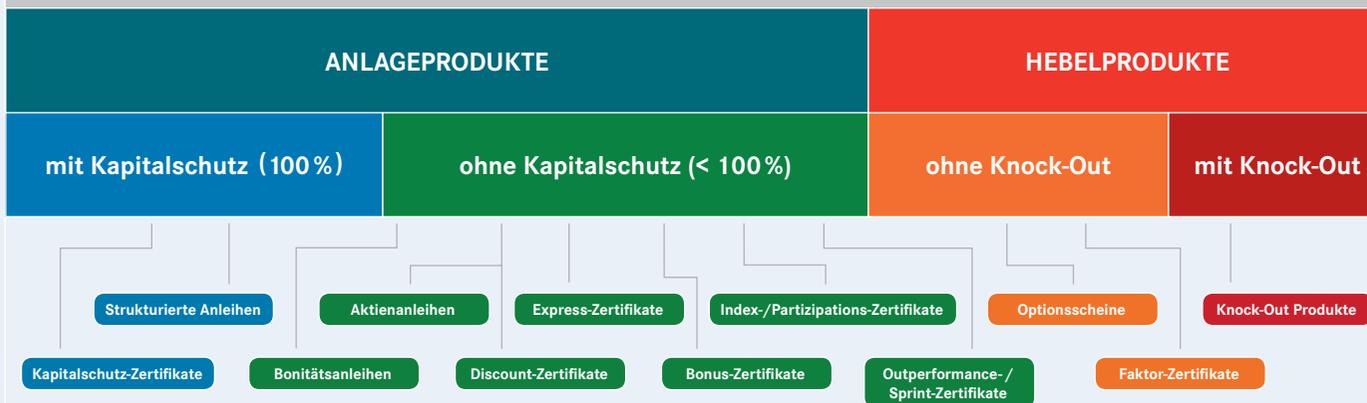
Börsenumsätze

von strukturierten Wertpapieren

Börsenumsätze im Oktober bei 2,9 Mrd. Euro

Plus bei Express-Zertifikaten

STRUKTURIERTE WERTPAPIERE



Die Produktklassifizierung des DDV

INHALT

Jahresübersicht Börsenumsätze	4
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen	5
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen	5
Umsatz nach Produktkategorien	6
Anlageprodukte nach Basiswerten	7
Hebelprodukte nach Basiswerten	7
Zahl der Neuemissionen	8
Gesamtzahl der Produkte	9
Erläuterungen zur Methodik	9

Oktober | 2016

- Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt setzten im Oktober 2,9 Mrd. Euro um.
- Anleger hatten Ende Oktober die Wahl zwischen insgesamt 550.860 Anlagezertifikaten und 773.095 Hebelprodukten.
- Das Handelsvolumen bei Express-Zertifikaten stieg gegen den Trend um 7,4 Prozent auf circa 72,0 Mio. Euro.
- Produkte mit Rohstoffen als Basiswert wurden rege gehandelt. Ihr Umsatz bei den Anlageprodukten lag mit 73,9 Mio. Euro um 6,2 Prozent höher als im Vormonat.

Börsenumsätze im Oktober bei 2,9 Mrd. Euro

Plus bei Express-Zertifikaten

Die Handelsaktivität bei strukturierten Wertpapieren ist im Oktober an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt zurückgegangen. Die Börsenumsätze in Zertifikaten und Hebelprodukten lagen bei 2,9 Mrd. Euro. Dies entsprach einem Rückgang von 10,5 Prozent gegenüber dem Vormonat. Die Zahl der ausgeführten Kundenorders reduzierte sich um 5,9 Prozent auf 371.796. Die durchschnittliche Ordergröße lag bei 7.862 Euro und damit um 4,9 Prozent niedriger als im September.

Das Handelsvolumen bei Anlageprodukten lag im Oktober bei 1,5 Mrd. Euro und damit um 15,9 Prozent niedriger als im September. Der Anteil am Gesamtumsatz betrug 52,9 Prozent. Die Börsen in Stuttgart und Frankfurt führten 57.084 Kundenorders aus. Dies entsprach einem Minus von 5,8 Prozent gegenüber dem Vormonat. Die durchschnittliche Ordergröße lag mit 27.111 Euro um 10,7 Prozent niedriger als im Vormonat.

Bei den Hebelprodukten gingen die Umsätze ebenfalls zurück. Sie beliefen sich im Oktober auf 1,4 Mrd. Euro. Das entsprach einem Minus von 3,5 Prozent gegenüber September. Diese Produktkategorie vereinte einen

Anteil von 47,1 Prozent am Gesamtumsatz auf sich. Um 5,9 Prozent sank die Zahl der ausgeführten Kundenorders auf 314.712. Die durchschnittliche Ordergröße belief sich auf 4.370 Euro und lag damit um 2,6 Prozent höher als noch im Vormonat.

Neuemissionen

Ende Oktober emittierten die Banken 47.210 neue Anlagezertifikate und 190.725 Hebelprodukte. Das Angebot an den Börsen in Stuttgart und Frankfurt umfasste insgesamt 550.860 Anlagezertifikate und 773.095 Hebelprodukte.

Börsenumsätze nach Produktkategorien

Anlageprodukte

Der Umsatz bei **Discount-Zertifikaten** fiel im Oktober um 20,2 Prozent auf 644,7 Mio. Euro. Das Handelsvolumen bei Bonus-Zertifikaten sank um 18,3 Prozent auf 427,7 Mio. Euro. In der Kategorie der **Index- und Partizipations-Zertifikate** belief sich der Umsatz auf 225,9 Mio. Euro und lag damit um 0,4 Prozent geringfügig niedriger als im September. **Aktienanleihen** kamen auf einen Umsatz von 122,9

Mio. Euro. Dies entsprach einem Minus zum Vormonat von 20,8 Prozent. Das Handelsvolumen bei **Express-Zertifikaten** stieg gegen den Trend um 7,4 Prozent auf circa 72,0 Mio. Euro. Der Umsatz bei **Strukturierten Anleihen** sank um 18,3 Prozent auf 12,1 Mio. Euro. Das Handelsvolumen bei **Kapitalschutz-Zertifikaten** ging um 9,4 Prozent auf 16,4 Mio. Euro zurück. **Bonitätsanleihen** kamen auf ein Handelsvolumen von 23,7 Mio. Euro. Dies entsprach einem leichten Minus gegenüber dem Vormonat von 0,2 Prozent. Einen Umsatzrückgang um 46,3 Prozent auf 2,3 Mio. Euro wurde bei **Outperformance- und Sprint-Zertifikaten** registriert. Sie spielen angesichts des geringen Volumens für den Gesamtmarkt keine entscheidende Rolle.

Hebelprodukte

Die Handelsaktivitäten der privaten Anleger beruhigten sich bei den Hebelprodukten im Vergleich zu den Vormonaten. Der Umsatz bei **Optionsscheinen** ging um 3,7 Prozent auf 342,6 Mio. Euro zurück. Das Handelsvolumen bei **Knock-Out Produkten** sank um 5,0 Prozent auf 828,3 Mio. Euro. **Faktor-Zertifikate** kamen gegen den Trend mit einem Umsatzplus von 4,0 Prozent auf 204,3 Mio. Euro. ▶▶

Börsenumsätze nach Basiswerten

Anlageprodukte

Die Handelsaktivität von Produkten mit **Indizes als Basiswert** ging im Oktober um 11,1 Prozent auf 803,9 Mio. Euro zurück. Daraus ergab sich ein Marktanteil von 51,9 Prozent am Gesamtumsatz. Bei Anlageprodukten mit **Aktien als Basiswert** lag der Umsatz bei 618,6 Mio. Euro und damit um 23,7 Prozent niedriger als im Vormonat. Ihr Anteil am Gesamtvolumen betrug im Oktober 40,0 Prozent. Gegen den allgemeinen Trend stieg der Umsatz bei Produkten mit **Rohstoffen als Basiswert** um 6,2 Prozent auf 73,9 Mio. Euro. Das entsprach einem Marktanteil von 4,8 Prozent. Bei Anlageprodukten mit **Zinsen als Basiswert** ging die Handelsaktivität um 3,5 Prozent auf 28,1 Mio. Euro zurück. Daraus leitete sich ein Marktanteil von 1,8 Prozent ab. Der Umsatz bei Produkten mit **Fonds als Basiswert** sank um 31,6 Prozent auf 10,4 Mio. Euro. Das entsprach einem Marktanteil von 0,7 Prozent.

Hebelprodukte

Der Handelsumsatz bei Hebelprodukten gab im Vergleich zum Vormonat nach. Der Umsatz bei Produkten mit **Indizes**

als Basiswert ging um 4,1 Prozent auf 831,6 Mio. Euro zurück. Der Anteil am Gesamtumsatz betrug 60,5 Prozent. Bei Produkten mit **Aktien als Basiswert** wurde im Oktober ein Umsatzminus von 2,5 Prozent auf 410,9 Mio. Euro registriert. Daraus ergab sich ein Marktanteil von 29,9 Prozent. Der Umsatz mit **Rohstoffen als Basiswert** reduzierte sich um 16,4 Prozent auf 76,5 Mio. Euro. Ihr Anteil belief sich auf 5,6 Prozent. Das Handelsvolumen bei den **Hebelpapieren auf Währungen** lag mit 45,6 Mio. Euro um 48,8 Prozent deutlich höher als im Vormonat. Ihr Anteil am Gesamtumsatz betrug 3,3 Prozent.

Umsätze der Börsen

Die Börse in Stuttgart erzielte im Oktober ein Umsatzvolumen von 1,9 Mrd. Euro. Ihr Marktanteil am Gesamtumsatz lag bei 65,3 Prozent. Die Stuttgarter Börse führte 212.139 Kundenorders aus.

Die Börse in Frankfurt kam auf ein Handelsvolumen von 1,0 Mrd. Euro. Ihr Anteil an den Börsenumsätzen betrug 34,7 Prozent. Die Zahl der ausgeführten Kundenorders lag bei 159.657. ■



Deutscher Derivate Verband (DDV)

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) ist die Branchenvertretung der führenden Emittenten strukturierter Wertpapiere in Deutschland, die mehr als 90 Prozent des deutschen Zertifikatemarkts repräsentieren: BayernLB, BNP Paribas, Citigroup, Commerzbank, DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK, Goldman Sachs, Helaba, HSBC Trinkaus, HypoVereinsbank, LBBW, Société Générale, UBS und Vontobel. Außerdem unterstützen 14 Fördermitglieder, zu denen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt, die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, DAB Bank, flatex, ING-DiBa und S Broker sowie Finanzportale und Dienstleister zählen, die Arbeit des Verbands.

Geschäftsstelle Berlin, Pariser Platz 3, 10117 Berlin

Geschäftsstelle Frankfurt a.M., Feldbergstr. 38, 60323 Frankfurt a.M.

Bei Rückfragen:

Alexander Heftrich, Pressesprecher

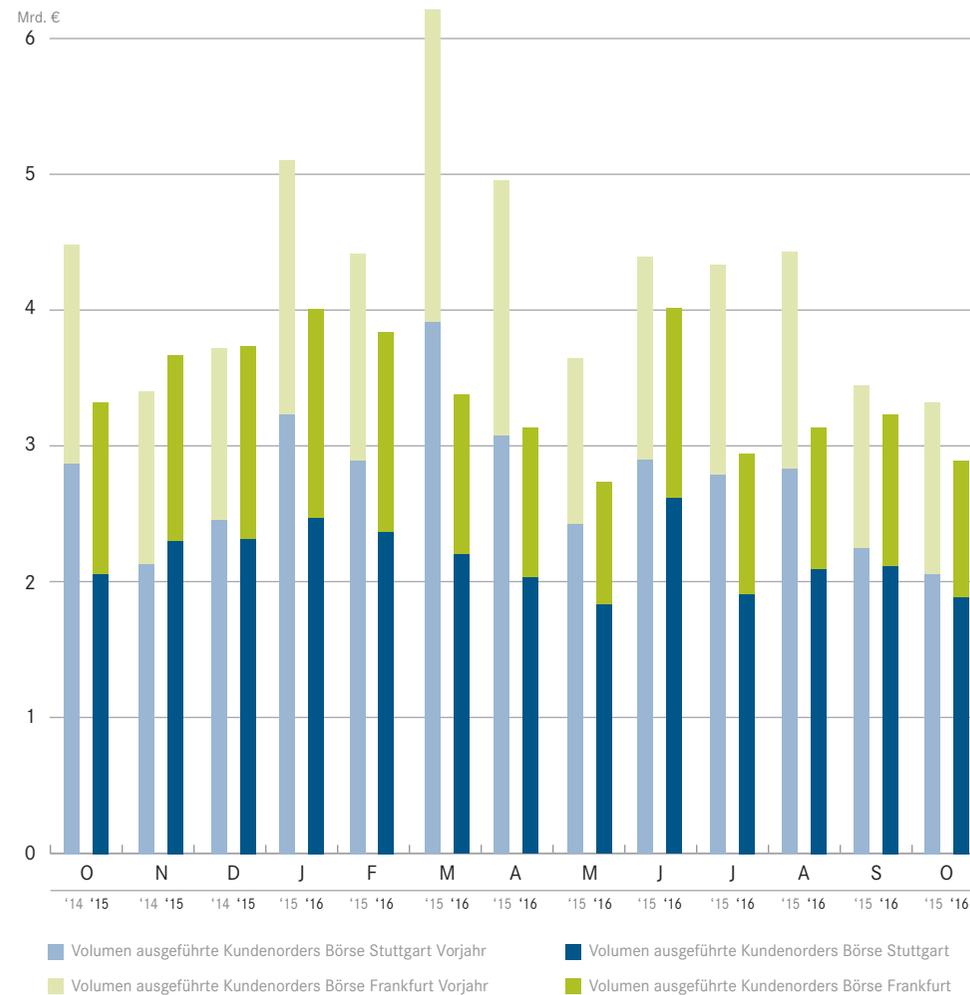
Tel.: +49 (69) 244 33 03 - 70

heftrich@derivateverband.de

www.derivateverband.de

Jahresübersicht Börsenumsätze Oktober 2016

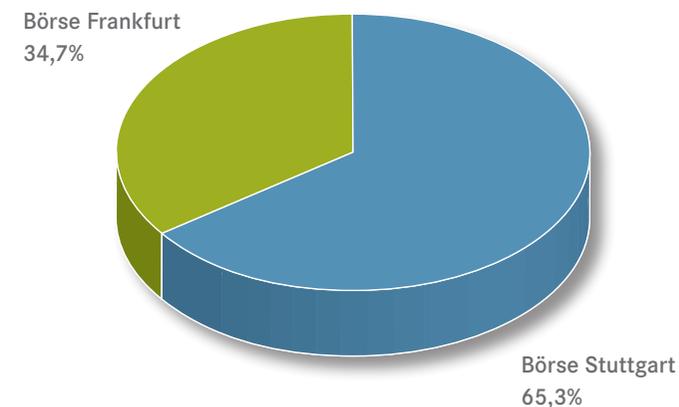
Monat	Gesamt		Börse Stuttgart		Börse Frankfurt	
	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders	in T€	Zahl der Orders
Oktober 2015	3.341.149	446.548	2.068.678	253.748	1.272.471	192.800
November 2015	3.678.726	459.520	2.310.106	261.625	1.368.620	197.895
Dezember 2015	3.760.048	466.165	2.332.162	272.977	1.427.886	193.188
Januar 2016	4.000.451	509.024	2.464.126	305.966	1.536.325	203.058
Februar 2016	3.850.981	504.998	2.378.673	305.901	1.472.308	199.097
März 2016	3.379.659	443.979	2.200.445	267.798	1.179.214	176.181
April 2016	3.139.046	423.401	2.031.717	251.537	1.107.329	171.864
Mai 2016	2.753.359	361.591	1.850.179	219.614	903.180	141.977
Juni 2016	4.021.008	457.267	2.623.690	278.213	1.397.317	179.054
Juli 2016	2.974.922	394.014	1.925.547	235.776	1.049.375	158.238
August 2016	3.165.917	391.002	2.116.181	234.734	1.049.736	156.268
September 2016	3.265.298	395.186	2.139.617	233.212	1.125.681	161.974
Oktober 2016	2.922.886	371.796	1.908.930	212.139	1.013.956	159.657



Umsatzvolumen nach Börsenplätzen Oktober 2016

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil	Umsatz in T€	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	9.117	0,5%	19.371	1,9%	28.488	1,0%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	1.033.080	54,1%	486.027	47,9%	1.519.107	52,0%
Anlageprodukte gesamt	1.042.197	54,6%	505.398	49,8%	1.547.595	52,9%
Hebelprodukte mit Knock-Out	500.560	26,2%	327.772	32,3%	828.332	28,3%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	366.173	19,2%	180.786	17,8%	546.959	18,7%
Hebelprodukte gesamt	866.733	45,4%	508.557	50,2%	1.375.291	47,1%
Gesamt	1.908.930	100,0%	1.013.956	100,0%	2.922.886	100,0%

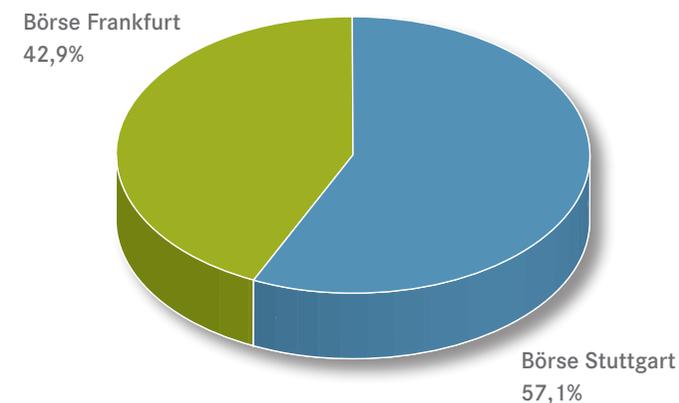
Umsatzvolumen nach Börsenplätzen in Prozent



Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen Oktober 2016

	Börse Stuttgart		Börse Frankfurt		Gesamt	
	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil	Zahl	Anteil
Anlageprodukte mit Kapitalschutz	439	0,2%	945	0,6%	1.384	0,4%
Anlageprodukte ohne Kapitalschutz	36.846	17,4%	18.854	11,8%	55.700	15,0%
Anlageprodukte gesamt	37.285	17,6%	19.799	12,4%	57.084	15,4%
Hebelprodukte mit Knock-Out	109.510	51,6%	90.366	56,6%	199.876	53,8%
Hebelprodukte ohne Knock-Out	65.344	30,8%	49.492	31,0%	114.836	30,9%
Hebelprodukte gesamt	174.854	82,4%	139.858	87,6%	314.712	84,6%
Gesamt	212.139	100,0%	159.657	100,0%	371.796	100,0%

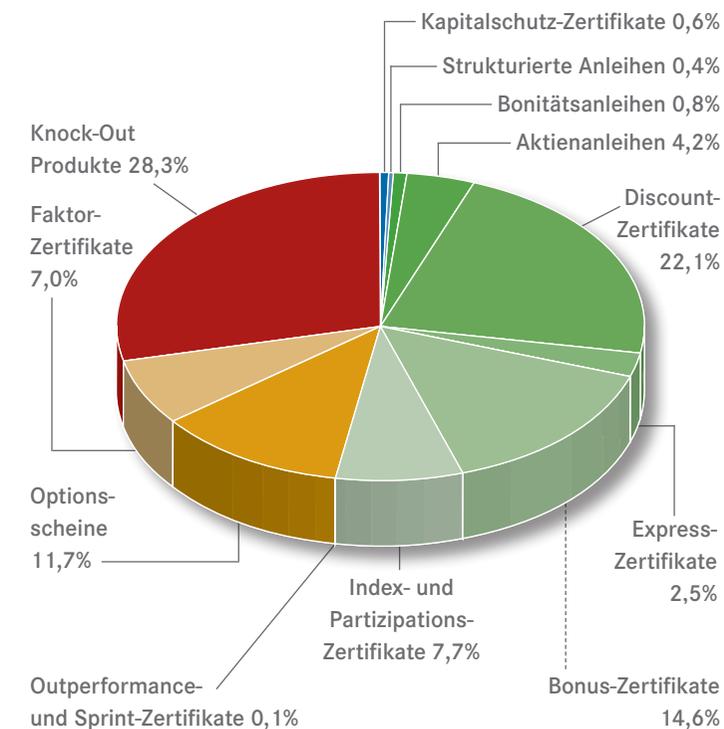
Zahl der Kundenorders nach Börsenplätzen in Prozent



Börsenumsätze nach Produktkategorien Oktober 2016

Produktkategorien	Veränderung zum Vormonat		Zahl der Orders	Veränderung zum Vormonat		Umsatz pro Order		Veränderung zum Vormonat	
	Umsatz in T €	in %		Anteil in %	in %	in %	in %	Umsatz in €	in %
■ Kapitalschutz-Zertifikate	16.430	-9,4	765	-7,6	0,2	21.477	-1,9		
■ Strukturierte Anleihen	12.058	-18,3	619	-12,7	0,2	19.480	-6,4		
■ Bonitätsanleihen	23.704	-0,2	971	-8,8	0,3	24.412	9,5		
■ Aktienanleihen	122.895	-20,8	7.310	-12,4	2,0	16.812	-9,5		
■ Discount-Zertifikate	644.702	-20,2	15.993	-8,7	4,3	40.311	-12,6		
■ Express-Zertifikate	71.962	7,4	3.838	0,4	1,0	18.750	6,9		
■ Bonus-Zertifikate	427.723	-18,3	12.669	-5,1	3,4	33.761	-13,9		
■ Index- und Partizipations-Zertifikate	225.861	-0,4	14.772	0,5	4,0	15.290	-0,9		
■ Outperformance- und Sprint-Zertifikate	2.262	-46,3	147	-46,7	0,0	15.389	0,8		
Anlageprodukte gesamt	1.547.595	-15,9	57.084	-5,8	15,4	27.111	-10,7		
■ Optionsscheine	342.642	-3,7	85.432	-0,2	23,0	4.011	-3,5		
■ Faktor-Zertifikate	204.317	4,0	29.404	-7,8	7,9	6.949	12,7		
■ Knock-Out Produkte	828.332	-5,0	199.876	-7,9	53,8	4.144	3,2		
Hebelprodukte gesamt	1.375.291	-3,5	314.712	-5,9	84,6	4.370	2,6		
Gesamt	2.922.886	-10,5	371.796	-5,9	100,0	7.862	-4,9		

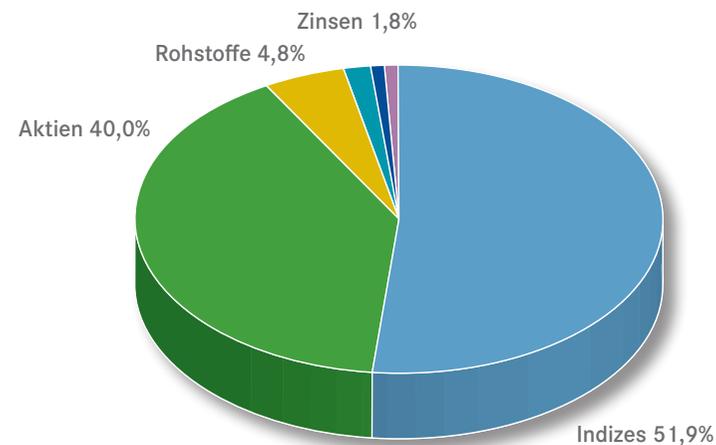
Anteil am Gesamtvolumen



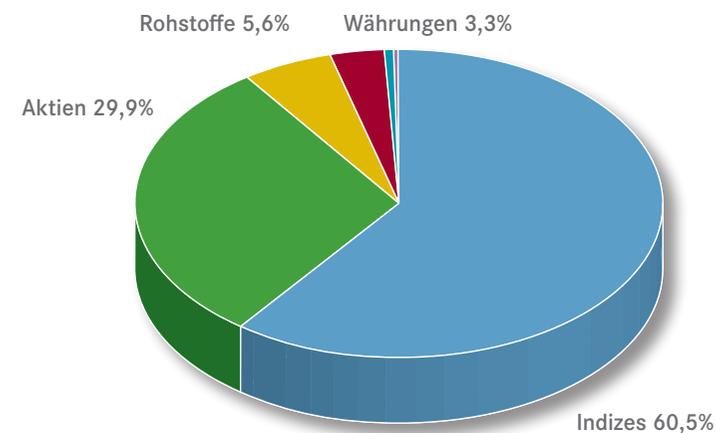
Börsenumsätze nach Basiswerten Oktober 2016

Basiswert	Umsatz	Veränderung zum Vormonat	Anteil
	in T €	in %	in %
Anlageprodukte			
Indizes	803.879	-11,1%	51,9%
Aktien	618.565	-23,7%	40,0%
Rohstoffe	73.905	6,2%	4,8%
Währungen	255	140,4%	0,0%
Zinsen	28.136	-3,5%	1,8%
Fonds	10.439	-31,6%	0,7%
Sonstige	12.416	2,1%	0,8%
Anlageprodukte gesamt	1.547.595	-15,9%	100,0%
Hebelprodukte			
Indizes	831.625	-4,1%	60,5%
Aktien	410.912	-2,5%	29,9%
Rohstoffe	76.502	-16,4%	5,6%
Währungen	45.617	48,8%	3,3%
Zinsen	9.104	-27,9%	0,7%
Fonds	0	0,0%	0,0%
Sonstige	1.531	96,2%	0,1%
Hebelprodukte gesamt	1.375.291	-3,5%	100,0%
Gesamt	2.922.886	-10,5%	

Anlageprodukte nach Basiswerten



Hebelprodukte nach Basiswerten



Zahl der Neuemissionen Oktober 2016

Monat	Derivative Anlageprodukte									Derivative Hebelprodukte			Gesamt
	mit Kapitalschutz		ohne Kapitalschutz							ohne Knock-Out		mit Knock-Out	
	Kapitalschutz-Zertifikate	Strukturierte Anleihen	Bonitätsanleihen	Aktienanleihen	Discount-Zertifikate	Express-Zertifikate	Bonus-Zertifikate	Index- und Partizipations-Zertifikate	Outperformance- / Sprint-Zertifikate	Options-scheine	Faktor-Zertifikate	Knock-Out Produkte	
Januar 2016	8	3	26	12.200	18.854	227	38.667	145	147	64.220	64	181.439	316.000
Februar 2016	16	1	44	10.779	15.556	290	45.012	174	7	43.815	37	188.242	303.973
März 2016	14		59	7.375	17.504	227	36.992	262	76	42.123	167	149.095	253.894
April 2016	11	2	34	8.524	11.196	238	39.515	57	18	51.183	150	150.010	260.938
Mai 2016	11		45	7.242	14.213	333	24.304	290	20	47.576	34	141.227	235.295
Juni 2016	12		40	8.621	11.107	255	39.970	286	272	38.845	52	148.412	247.872
Juli 2016	10		34	8.355	17.244	254	35.466	176	6	62.244	198	150.930	274.917
August 2016	3		28	9.884	17.697	336	31.665	148	2	43.793	379	139.962	243.897
September 2016	8		4	17.212	20.944	224	28.548	302	2	52.824	47	144.855	264.970
Oktober 2016	4		8	11.050	11.658	239	24.052	160	39	53.720	127	136.878	237.935
1/16 - 10/16	97	6	322	101.242	155.973	2.623	344.191	2.000	589	500.343	1.255	1.531.050	2.639.691
1/16 - 10/16	103		606.940							501.598		1.531.050	2.639.691
			607.043							2.032.648			2.639.691

Gesamtzahl der Produkte Oktober 2016

Monat	Derivative Anlageprodukte									Derivative Hebelprodukte			Gesamt
	mit Kapitalschutz		ohne Kapitalschutz							ohne Knock-Out		mit Knock-Out	
	Kapitalschutz-Zertifikate	Strukturierte Anleihen	Bonitätsanleihen	Aktienanleihen	Discount-Zertifikate	Express-Zertifikate	Bonus-Zertifikate	Index- und Partizipations-Zertifikate	Outperformance- / Sprint-Zertifikate	Options-scheine	Faktor-Zertifikate	Knock-Out Produkte	
Oktober 2015	2.128	332	1.172	104.423	199.663	3.462	290.725	6.648	1.241	408.054	3.953	341.211	1.363.012
November 2015	2.103	321	1.200	109.974	212.369	3.537	289.932	6.721	1.331	422.198	4.018	349.851	1.403.555
Dezember 2015	2.044	306	1.217	98.669	200.644	3.778	267.914	6.937	1.139	376.118	4.104	329.398	1.292.268
Januar 2016	2.007	290	1.232	103.970	212.831	3.950	269.598	7.024	1.186	406.527	4.148	333.062	1.345.825
Februar 2016	1.970	278	1.275	109.059	219.620	4.201	265.187	7.116	1.192	419.667	4.142	342.516	1.376.223
März 2016	1.855	262	1.327	100.437	206.820	4.388	254.273	7.302	1.122	381.976	4.241	326.710	1.290.713
April 2016	1.810	254	1.340	105.842	208.969	4.583	274.969	7.304	1.044	411.280	4.365	333.276	1.355.036
Mai 2016	1.782	242	1.385	103.763	208.062	4.850	276.680	7.528	1.064	433.951	4.363	344.750	1.388.420
Juni 2016	1.734	230	1.418	92.185	178.414	5.052	248.923	7.756	974	383.272	4.403	305.620	1.229.981
Juli 2016	1.670	217	1.430	93.217	188.371	5.246	267.845	7.899	971	418.569	4.578	332.052	1.322.065
August 2016	1.631	199	1.458	97.593	183.486	5.440	273.314	7.993	971	431.963	4.942	345.375	1.354.365
September 2016	1.636	188	1.456	92.947	172.760	5.589	247.231	8.265	600	397.372	4.958	330.267	1.263.269
Oktober 2016	1.595	181	1.411	98.790	177.512	5.681	256.722	8.339	629	419.873	5.058	348.164	1.323.955
Oktober 2016	1.776		549.084							419.873	5.058	348.164	1.323.955
			550.860							773.095		1.323.955	

STATISTIK: Erläuterungen zur Methodik

Die Statistik umfasst die börslichen Umsätze der Präsenzbörsen Börse Stuttgart und Börse Frankfurt Zertifikate AG in derivativen Wertpapieren. Die Umsatzdaten stammen aus der Ursprungsquelle Xitara. Die Anzahl der ausgeführten Kundenorders wurde in die Statistik integriert. Die Statistik bezieht sich auf alle Orders, die von Kunden (nicht Emittenten/MarketMakern) in das System eingestellt und durch eine Preisermittlung ausgeführt wurden. MarketMaking-Aktivitäten der Emittenten werden nicht berücksichtigt (Liquiditätsspenden in „eigenen“ Papieren). Orders, die über einen zwischengeschalteten Orderflow-Provider geleitet werden, zählen nur einmal. Jede Teilausführung einer Order zählt als eine Order. Nachträgliche Korrekturen, die in den Börsensystemen vorgenommen werden (z.B. Aufhebung wegen Mistrade), werden nicht berücksichtigt. Die Zuordnung der Wertpapiere wird mit Hilfe der Wertpapierstammdaten der Wertpapiermitteilungen (WM) sowie den Stammdaten der boerse-stuttgart AG vollzogen. Damit ist eine bestmögliche Eingruppierung der Umsatzdaten zu Börsen, Produktgruppen und Emittenten möglich. Die Klassifizierung der derivativen Wertpapiere entspricht ab Januar 2010 der Produktklassifizierung des Deutschen Derivate Verbands (DDV).

© Deutscher Derivate Verband (DDV) 2016. Obwohl in diesem Dokument enthaltenen Angaben Quellen entnommen wurden, die als zuverlässig erachtet werden, kann für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit keine Gewähr übernommen werden. Alle Volumina und Marktanteile basieren auf frei zugänglichen Daten. Sie werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und dienen lediglich als Indikation. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Kanada oder Japan sowie seine Übermittlung an US-Personen sind untersagt.